SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 24 DE FEBRERO DE 2008 AÑO 18 Nº934



INFORME ESPECIAL ADONDE VA LA ECONOMIA CUBANA

AFP

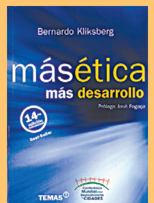
Realismo y magia

La isla ocupa el puesto 51 en el Indice de Desarrollo Humano de la ONU, mientras que el grueso de los países que la rodean se ubican debajo del 100. El nuevo gobierno tiene ante sí el desafío de diversificar la economía para mejorar la provisión de bienes, modernizar la infraestructura y superar las restricciones energéticas, sin perder las conquistas sociales.

Sumacero

el Libro

MAS ETICA MAS DESARROLLO
Bernardo Kliksberg
Editorial Temas



En la primera parte se llama la atención sobre los impactos concretos que la presencia o ausencia de valores éticos puede tener sobre el desarrollo. Luego se analizan los desafíos éticos que presenta América latina en el campo de la infancia, la desigualdad, la marginalidad social, los niños de la calle y la discriminación de género. Por último, se muestran y analizan expresiones concretas de la ética en acción, como el voluntariado, la responsabilidad social empresaria, el papel de la familia, y se elabora sobre un gran tema para el futuro de América latina: la participación, que puede ser un dinamizador del desarrollo del capital social y que es al mismo tiempo una exigencia ética.

EL ACERTIJO

Encontrar los menores 9 números consecutivos (mayores que 10), el primero terminado en 1 y el mayor terminado en 9, de manera que al dividirse por su última cifra el resultado dé siempre exacto. Ejemplo: 31/1 sí, 32/2 sí, 33/3, 34/4 no, 35/5 sí, 36/6 sí, 37/7 no, 38/8 no y 39/9 no.

Respuesta:
La serie que va del 2521 al 2529. 2521/1=2521, 2522/2=1261, 2523/3=841, 2524/4=631, 2525/5=505, 2526/6=421, 2527/7=361, 2528/8=316 y 2529/9=281.

CursO

La Escuela de Posgrado de la Universidad Nacional de San Martín abre la inscripción para la Especialización en Tecnología de Transformación de Materiales y el Curso de Tecnología del Aluminio y sus Aleaciones. Más información: *http://www.posgrado.unsam.edu.ar* // Tel.: 4372-3990 // 4580-7264/7300 (interno 109). E-mail: *posgrado@unsam.edu.ar*

EL CHISTE

Un grupo de terroristas secuestró un avión lleno de banqueros que iban a una convención en Suiza. Inmediatamente se comunicaron con la torre de control. Enviaron una lista con todas sus demandas y amenazaron con soltar un banquero por hora si no respondían favorablemente a sus pedidos.

la PoSta

El Reino Unido es el país europeo que más dinero gasta en **cirugía plástica**, de acuerdo con un estudio de la compañía de análisis de mercado Datamonitor. Los británicos que se sometieron a ese tipo de operación estética pagaron cerca de 980 millones de dólares en 2006. Italia y Francia quedaron en segunda y tercera posición, respectivamente. Sin embargo, los países del viejo continente aún no le hacen ni siquiera sombra a Estados Unidos, donde ese mismo año se gastaron unos 11.000 millones.

el Dato

Yahoo es la página web más visitada del mundo, según informó la consultora de Internet Alexa. *YouTube* ocupa el segundo lugar y *Live.com* el tercero. Google, que el año pasado estaba segundo, quedó relegado al cuarto puesto.

lo que viene

Siemens desarrolló una tarjeta de crédito que almacena la información de las **huellas** dactilares de su titular. De este modo, cuando el cliente quiera realizar una operación deberá activar la tarjeta pasando su huella. Una vez que esté en funcionamiento, hay que colocarla frente a la pantalla del cajero automático, para que mediante una serie de sensores ópticos incluidos en su reverso lea una imagen encriptada enviada por la entidad financiera. Tras comprobar que los datos son correctos, se realiza la operación. Por ahora sólo se está probando en Alemania, Suiza y España.

4160 millones de dólares acumuló el déficit comercial con Brasil en 2007, debido fundamentalmente a un rojo de 7171 millones en las manufacturas de origen industrial que no alcanzó a ser compensado por el superávit en productos primarios y manufacturas de origen agropecuario. Según la consultora Ecolatina, tres ramas industriales explican el 70 por ciento del déficit del rubro MOI: Máquinas, aparatos y materiales eléctricos; Material de transporte terrestre; y Metales comunes y sus manufacturas.

Realismo y...

POR CLAUDIO SCALETTA

Seguramente Gabriel García Márquez no pensaba en él cuando escribía *El otoño del patriarca*, pero la interminable partida de Fidel Castro del máximo poder de Cuba presenta similitudes inevitables. En particular por esa omnipresencia del líder que ya no se sabe bien si está. El palacio, la economía cubana, lucen ajados, pero pocos hablan de ella. Y cuando lo hacen toman inmediato partido velando el análisis. El renunciamiento conocido esta semana trajo nuevamente a primer plano palabras como "apertura", "transición", "democracia". Todas expresiones cuyo significado depende del locutor. Pero el objeto, la economía sobre la que operará cualquier futuro, puede tener algunos elementos asibles.

La primera foto de la economía cubana no es muy halagüeña. Calles con escasos vehículos de las décadas del '50 y '60, muchas bicicletas, salarios muy bajos cuando son difundidos por las agencias internacionales, un 60 por ciento de la economía en manos del ejército –asumido como "guardián de la ideología socialista"–, dependencia energética, sectores dinámicos, como el turismo y la minería, explotados de manera creciente por el capital extranjero, cualquiera sea su forma de asociativismo con el Estado. Medios de comunicación, no sólo de prensa, restringidos, como Internet. Marcado carácter primario de las exportaciones y problemas de competitividad a escala microeconómica demasiado similares a los ya experimentados por las economías soviéticas en su ocaso.

La contracara se encuentra en el acceso a la educación y a la salud, un dato nada menor que empuja a la isla al lugar 51 del Indice de Desarrollo Humano de la ONU. Una lista en la que Argentina ocupa el puesto 38 y Brasil el 70. Incluso el rico vecino asociado al ALCA, México, se encuentra un casillero por debajo, en el lugar 52. El IDH combina indicadores como la expectativa de vida al nacer, tasas de alfabetización y PIB per cápita medidos en términos de Paridad del Poder Adquisitivo y que en 2007 alcanzaba en Cuba los 6000 dólares. El grueso de los países que rodean la isla, en tanto, deben buscarse más allá del puesto 100, con Haití en la cota inferior de 142.

Pero estos datos, quizá porque son logros ya conseguidos, no son los que más preocupan a los cubanos de a pie; quienes viven cotidianamente otro tipo de restricciones, como los bajos ingresos, las dificultades de acceso a la vivienda o las deficiencias del transporte público. O más trivial aún, que la carne sea un producto de lujo. Al mismo tiempo, los medios de comunicación con base en Estados Unidos bombardean la isla proclamando que existe otro mundo, pletórico de mercancías. Para las nuevas generaciones nacidas bajo la revolución, el ímpetu revolucionario parece ser cosa de sus mayores. Mucho más cerca pueden ver las nuevas diferencias sociales gestadas a la luz de una economía que se dualiza.

¿Cuba debe seguir el camino de Vietnam, que introdujo fuertes reformas de mercado? ¿La comparación entre Cuba y Vietnam es hoy similar a la que en su momento se hacía entre la Unión Soviética y China? Ya pocos recuerdan la perestroika, las reformas económicas, y la glasnost, la apertura política, impulsadas por Mijail Gorbachov en la URSS, cuando su sistema productivo comenzaba a emitir chirridos insoportables. China llevó adelante con antelación, desde 1978, su propia perestroika, pero para quienes pedían glasnost hubo Tian An Men. Aunque con historias distintas, China no para de crecer desde entonces y se convirtió en una potencia económica, mientras que la ex URSS se desmembró. En tanto, los estados "socialistas" de Asia funcionan en la práctica como estados desarrollistas con reglas muy claras para el capital; mantienen a rajatabla sus tipos de cambio, practican férreos controles de capitales que aíslan a sus economías de las turbulencias financieras y crecen; sobre todo crecen. ¿Y si se compara a Cuba con otra isla, como Taiwan? ¿O con otra más cercana, como Haití? ¿El caso cubano es en realidad único? ¿Qué camino tiene en mente la nueva dirigencia cubana? Demasiadas preguntas. Es necesario empezar por algún lado, volver a su economía.

Monocultivo y armonía

Desde los comienzos de su historia Cuba se insertó en la división internacional del trabajo como exportador de materias primas. Antes de la revolución el principal cultivo de exportación, al igual que en tiempos de la colonia, era la caña de azúcar, un dato clave para comprender su organización social. La revolución trajo en sus primeros años la eliminación del sector privado de la economía, la planificación centralizada y la construcción del "hombre nuevo", pero no eliminó el monocultivo azucarero como generador de divisas. En 1989 Cuba era el segundo exportador mundial, fundamentalmente hacia los países de la órbita socialista, de los que a su vez recibía petróleo subsidiado.

En el plano de la organización del trabajo, la idea del pleno uso de los recursos humanos, asumiendo que el trabajo constituye un deber social antes que un modo de "ganarse un sustento", con una retribución primero "moral" antes que pecuniaria, llevó a que el ejército organizara la producción con duras reglamentaciones. Esta fue la base de su actual inserción y control de buena parte del aparato productivo.

En la década previa a la caída del Muro también comenzó a desarrollarse una urbanización ligada a los servicios sociales, la construcción y algunas manufacturas ligeras. El dato es que no había mucho, pero había para todos y la única fuente de salarios, el Estado, homogeneizaba la sociedad.

La caída del Muro

Con el desplome de la órbita socialista Cuba perdió el 75 por ciento de

EDUCACION, SALUD Y TURISMO, LAS BASES DE LA ECONOMIA

Al son de los servicios

POR C. S.

De acuerdo con los datos más actuales disponibles de la Oficina Nacional de Estadísticas de Cuba (ONE: *www.one.cu*), correspondientes a 2006, prácticamente el 40 por ciento del PIB de la isla es generado por los Servicios comunales, sociales y personales, básicamente salud y educación, atendidos por el presupuesto público y con bajos salarios en pesos cubanos. En segundo lugar de participación sigue Comercio, restaurantes y hoteles, con cerca de 26 puntos del producto, un rubro obviamente vinculado con el turismo, donde pesan las empresas mixtas y en el que es posible acceder a otros niveles de remuneración por las dos causas señaladas en el texto principal: mayores salarios y acceso a divisas. Sólo estos dos rubros representan dos tercios del PIB.

Los restantes sectores tienen participaciones menores. Las Industrias manufactureras (en las que se incluyen la producción de azúcar y derivados del tabaco) representan el 11 por ciento, la Construcción el 6 por ciento, las Finanzas y los servicios a empresas el 4,3, la Agricultura (incluida Pesca) el 3,2 y la explotación de minas y canteras el 1,2 por ciento.

Las exportaciones representan apenas 5 puntos del producto contra casi 17 de las importaciones. El saldo comercial es deficitario desde 1965, pero su magnitud se muestra creciente en los últimos años. La contrapartida de este déficit es el aumento del endeudamiento externo, que alcanza 28 puntos del PIB.

El 48,4 por ciento de las exportaciones totales de bienes es minera, el 8,6 por ciento, de productos de la industria del tabaco y otro 8 por ciento de azúcar. Los productos pesqueros representan el 2,3 por ciento y los agropecuarios el 0,8 por ciento. Las ventas al exterior se completan con Otros productos (32 por ciento), donde se encuentran los nuevos desarrollos en biotecnología y farmacéutica. Entre las importaciones, el 57,5 por ciento son bienes intermedios y el 22,6 de consumo y el resto bienes de capital.

Según el reciente Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe 2007 de la Cepal, el PIB cubano, empujado por el buen ciclo de la región y el peso de los Servicios comunales, sociales y personales (que explicarían el 70 por ciento del crecimiento) se expandió el 11,8 por ciento en 2005, el 12,5 en 2006 y el 7 en 2007. Para 2008 las autoridades cubanas prevén un crecimiento del 8 por ciento. Sin embargo, las asimetrías metodológicas en la medición determinan que la Cepal no sume estas cifras para el cálculo del promedio regional.

AFP



sus mercados de exportación y el acceso a energía barata. También a sus principales proveedores. Con una inserción internacional basada en un monocultivo con precios en baja, la crisis era inevitable. Apostando a ella, Estados Unidos intensificó el bloqueo a partir de 1992. El gobierno intentó mantener los precios de los alimentos, pero con una caída del PIB del orden del 40 por ciento y la pérdida de abastecimiento externo la oferta no podía satisfacer la demanda. El mercado negro no tardó en aparecer. El salario estatal comenzó a perder su función niveladora.

La reacción gubernamental durante la crisis fue primero evitar el derrumbe de los indicadores sociales, reduciendo los gastos de defensa y aumentando el endeudamiento. El segundo punto fue asumir el subdesarrollo de su estructura productiva y diversificarla. Se identificaron nuevas ramas como generadoras de divisas, entre ellas, el turismo, la minería del níquel y la biotecnología. Pero para generar divisas con agregación de valor fue necesario pensar en la competitividad de los productos y repensar los estímulos desarrollados cuando la mira era la construcción del "hombre nuevo". El camino fue la economía mixta y la asociación con capitales extranjeros. Capitales chinos entraron a la minería y europeos y canadienses al turismo. Ya en el presente siglo, aunque todavía no sean relevantes en la estructura total, comenzaron a crecer las exportaciones no tradicionales vinculadas con la biotecnología y la industria farmacéutica. También la de servicios de salud. El convencimiento de las autoridades es aprovechar la ventaja de la alta calificación de buena parte de la población.

Otro de los cambios inducidos por la crisis fue una nueva reforma agraria. En 1993 volvió a cambiarse el régimen de la propiedad agrícola y el 75 por ciento de las tierras pasó a manos de cooperativas y agricultores individuales, quienes, a partir de septiembre de 1994, comenzaron a ser sometidos a señales de precios. Aunque el Estado continúa como principal demandante, ya no existe una planificación centralizada. En 2006 existían en la isla alrededor de 7000 cooperativas agrícolas.

La abrupta caída del ingreso del petróleo soviético fue uno de los aspectos más traumáticos de la crisis. Toda la maquinaria existente en Cuba, especialmente el transporte de origen soviético o heredado de épocas anteriores a la revolución, resultaba obsoleto, no sólo tecnológicamente, sino en términos de eficiencia energética. Durante el llamado Período Especial se recurrió intensamente a la tracción a sangre, a las bicicletas para el transporte público y a la tracción animal en el campo. En los últimos años, la cooperación comercial con Venezuela descomprimió la restricción. De acuerdo con datos de la Cepal, las exportaciones de Cuba a la República Bolivariana pasaron de 500 millones de dólares en el año 2000 a 2500 millones en 2005. Buena parte de estos recursos se destinan a la adquisición de petróleo a precios inferiores a los del mercado internacional.

La sociedad dual

Pero las reformas económicas trajeron también efectos no deseados. Por un lado, quienes se empleaban en los sectores más dinámicos de la economía mixta accedieron a salarios significativamente superiores. Por otro, el turismo trajo divisas y con ellas oportunidades para quienes supieran aprovecharlas. A modo de ejemplo, un taxista, una prostituta o cualquier vendedor callejero quedaron en posición de acceder a mayores ingresos que médicos, ingenieros y científicos, provocando una crisis en la vieja estructura de "estímulos morales". Los méritos laborales y políticos dejaron de ser la única fuente de acceso a mayores privilegios, lo que también generó una escisión ideológica en la sociedad. Más si se tiene en cuenta que los dos sectores más importantes de la economía, que representan los dos tercios del PIB, están remunerados por fuentes distintas (*ver recuadro*): el sector público y las economías informal y mixtas, lo que para la óptica más ortodoxa está dando lugar al surgimiento de una burguesía. Uno de los debates que se dieron en la isla en años recientes fue si permitir el "trabajo independiente", que puede dar lugar a formas asalariadas encubiertas. Al nuevo grupo de quienes reciben ingresos "no meritorios" se suman quienes reciben remesas de sus familiares en el extranjero. La prohibición en 2005 de la circulación de dólares estadounidenses y su reemplazo por los pesos cubanos convertibles (CUC), llamados *chavitos* en la isla o *dólar de mentirita*, sólo condujeron a un descrédito de la moneda local que reprodujo en la esfera monetaria la dualidad que comienza a manifestarse en la economía real.

Es sobre esta trama y contexto que los sucesores de Fidel Castro deberán urdir el devenir futuro del modelo cubano. C

* *jaius@yahoo.com*

Cuba escenario

- La primera foto de la economía cubana muestra calles con vehículos de los años '50 y '60, muchas bicicletas, salarios bajos y dependencia energética.
- La contracara la ofrecen el acceso a la salud y a la educación y el puesto 51 en el Indice de Desarrollo Humano de la ONU, muy por debajo del grueso de los países que rodean la isla, ubicados más allá del 100.
- El gobierno cubano indicó que el PIB creció 11,8 por ciento en 2005, 12,5 en 2006 y 7 en 2007. Para 2008 prevén una expansión del 8 por ciento.
- La colaboración de Venezuela fue esencial: las exportaciones cubanas a ese país pasaron de 500 millones de dólares en el año 2000 a 2500 millones en 2005, y además Chávez le provee petróleo subsidiado.
- La crisis que siguió a la caída de la URSS forzó reformas que fueron llevando a una economía mixta y a la asociación con capitales extranjeros.
- Las reformas trajeron efectos no deseados. Un taxista, una prostituta o un vendedor callejero con acceso a dólares –hoy pesos convertibles– consigue mayores ingresos que médicos, ingenieros y científicos.

Dos miradas sobre el futuro

RICARDO GERARDI
Profesor de Sistemas Económicos Comparados de la Universidad de Buenos Aires.

"Exportar servicios y biotecnología"

"Una mirada crítica sobre el modelo cubano indica que se trata de una adaptación del modelo soviético a una isla del Caribe, pero con la particularidad de que no planteó inicialmente una transformación estructural productiva, como por ejemplo la elección de la Unión Soviética de dar prioridad a la industria pesada, sino que dependió de la generosidad, y conveniencia geopolítica de la URSS, tanto vía comercio como vía subsidios. Es decir, mantuvo, como en tiempos de la colonia, su inserción internacional como monoproductor azucarero. El aditamento particular, si se quiere, vino por el lado del liderazgo de Fidel Castro con los agregados aportados por personajes como el Che Guevara. La consecuencia, mirada desde la comodidad del presente, es que no fue sino hasta después de la fuerte crisis provocada por la caída de la Unión Soviética que se propusieron transformaciones a través del desarrollo de ventajas comparativas dinámicas, como la exportación de servicios de salud y de biotecnología. También, en especial, de inversiones asociadas con extranjeros en turismo, sobre todo españolas; inversiones muy ligadas a las Fuerzas Armadas. En la cuestión más profunda del Hombre Nuevo lograron, en un sector de la población, alguna transformación, pero no consiguieron resolver adecuadamente la disyuntiva entre estímulos morales versus estímulos materiales; estos últimos muy bajos para lo que es el nivel de conciencia de la humanidad actual. Y más estando tan cerca de Miami." C

EDUARDO CRESPO
Economista y politólogo. Master en Economía Política de la Universidad Federal de Río de Janeiro.

"La opción china o rusa"

"En circunstancias geopolíticas diferentes, Cuba tiene frente a sí dos modelos: el chino y el ruso. En China se implementaron reformas económicas graduales y el Estado nunca perdió el control. En el caso ruso, por el contrario, se procuró implementar reformas económicas y políticas en forma simultánea y el Estado perdió el control de la situación. Desde 1978, año en que comenzaron las reformas, China es el país que más crece en el mundo y ya es el primer exportador mundial. Al mismo tiempo, mantuvo su integridad territorial, ampliando su soberanía sobre Hong Kong y Macao, sigue siendo una potencia militar, mantiene intacto su proyecto imperial, se estima que para el año 2010 va a tener más PHD que Estados Unidos, está en la carrera espacial y es una de las locomotoras del mundo, superando en este punto a Europa. Lo mismo puede decirse, aunque en menor medida, de Vietnam. En el caso soviético el país se subdividió en numerosos estados, experimentó una debacle económica, por un tiempo (hasta la llegada de Vladimir Putin) perdió su proyecto imperial y vivió un literal proceso de desintegración y descomposición social impulsado por reformas neoliberales. En Asia, en cambio, las economías y los estados nacionales son cada vez más poderosos. Sin dudas Cuba tendrá que hacer reformas, tendrá que promover la iniciativa privada, ampliar las posibilidades para que se siga incorporando la inversión extranjera, etc. Pero el Estado no puede perder el control de la situación, tiene que mantener a rajatabla su poder militar y debe controlar todo el proceso." C

Desarrollo comunicaciones

■ "Los operadores telefónicos buscan fidelizar clientes con un paquete de servicios que incluye Internet y TV. Lo hacen en toda América latina."

■ "En la Argentina tienen restricciones legales, por eso Telecom y Telmex analizaron posibles alianzas comerciales con operadores de TV paga."

■ "DirecTV se presenta como posible aliado comercial para el armado de paquetes integrados. Es el caso de Brasil, Chile, Colombia y Estados Unidos."

■ "Telefónica está ofreciendo televisión paga a través de satélite. El servicio de IPTV lo reservó para barrios de alto poder adquisitivo."



POR NATALIA ARUGUETE



Gustavo Mujica

Carlos Blanco se especializa en la investigación del mercado telefónico.

CARLOS BLANCO, EXPERTO EN COMUNICACIONES

"A las telefónicas les interesa la TV"

Pese a las trabas legales, Telefónica, Telecom y Telmex siguen imaginando alternativas para extender su negocio al mercado de la TV paga.

Para hacer frente a la competencia, las empresas de telefonía vienen impulsando a nivel regional una nueva estrategia: ofrecer servicios integrados de telefonía, banda ancha y TV paga. El objetivo es impedir la migración de sus clientes tradicionales hacia otras compañías. **Cash** dialogó con Carlos Blanco, director de Investigación de Mercados de Signals Telecom Consulting, sobre la expansión de los tres principales operadores en la Argentina –Telefónica, Telecom y Telmex– en este frente, los beneficios que lograron en América latina y las dificultades que enfrentan para implementarla en el país.

¿Cuál es la estrategia de las empresas de telecomunicaciones en el mercado de la televisión paga a nivel regional?

–Al ingresar al mercado de video, los operadores buscan fidelizar su cartera de usuarios de telefonía y banda ancha, con paquetes que integren dos o tres servicios a un precio rebajado, para hacer frente a la competencia, especialmente de los operadores de TV paga que avanzan con cable módem y telefonía local. Los servicios de video se pueden ofrecer por medio de la red de telecomunicaciones –la variante más conocida es la IPTV (*Internet Protocol Television*)–, de compra o alianzas con operadores de TV paga o el despliegue de plataformas de televisión satelital (DTH). Son costosas, pero el objetivo final no está en la oferta del servicio de video de manera aislada. La ganancia genuina resulta de la retención de los usuarios tradicionales que, sin una oferta de video, habrían migrado a la red de un competidor.

¿Y el caso de Telefónica?

–Telefónica está ofreciendo televisión paga a través de satélite. El servicio de IPTV lo reservó para barrios de alto poder adquisitivo. La plataforma DTH de Telefónica para América latina está montada sobre el satélite Amazonas, de bandera brasileña, cuyo principal accionista es Hispasat de España y en la cual Telefónica tiene una participación. El plan de Telefónica es incorporar masivamente el servicio de video a través de esta plataforma, tal como lo hizo en Chile, Perú, Colombia y en el estado de San Pablo, Brasil. Durante 2008 también lo lanzará en Venezuela, donde sólo es operador móvil.

¿Por qué Telefónica no lo introdujo aún en la Argentina?

–Porque hay una doble traba regulatoria. El pliego de concesión le prohíbe ofrecer servicio de video y la Ley de Bienes Culturales establece que un operador extranjero no puede ser propietario de más del 30 por ciento de una empresa. Telefónica no se propone vender video en cualquier lado y a cualquiera sino a sus propios clientes de telefonía y banda ancha, con el fin de reducir la tasa de migración de sus clientes hacia otras compañías. En la Argentina, por ejemplo, lo ofrecería sólo en su área de concesión original, en el sur del país. La retención de esos clientes genera, en muy corto plazo, un volumen de ingresos por cuentas retenidas y por ahorros que es superior al negocio de video en sí mismo.

Otros dos operadores de peso en la Argentina son Telecom y Telmex. ¿Es posible que se propongan tomar iniciativas similares?

–La gran mayoría de los operadores de telecomunicaciones de América latina analiza la posibilidad de incorporar servicios de video a su oferta de telecomunicaciones. De hecho, algunas cooperativas y sistemas de TV paga del interior del país ya los ofrecen. Es público que Telecom y Telmex han analizado en el pasado posibles alianzas comerciales con operadores de TV paga en el país. En ese sentido, DirecTV se presenta como aliado comercial para el armado de paquetes de diferentes operadores en Brasil, Chile, Colombia, Estados Unidos y Puerto Rico, en la medida en que no es visto como una amenaza competitiva, ya que para poder competir en telecomunicaciones debería agregar un canal de retorno satelital que dispararía sus costos. Aunque las alianzas parecen una buena opción, el operador de telecomunicaciones queda atado a la estrategia comercial de la compañía de video, por eso Telefónica decidió lanzar su propia plataforma regional. En 2007, Telmex compró a un operador de DTH en Chile (ZAP.TV, ahora Telmex TV) y además es dueña de una flota de satélites –StarOne de Brasil– por medio de la cual buscaría regionalizar el servicio de televisión satelital. Aunque la prioridad de ese lanzamiento estará en México, Signals no descarta un posible desembarco en la Argentina, en donde la posibilidad de comprar un operador de TV paga –la estrategia original de Telmex– es muy compleja debido a la alta concentración en el mercado. Telecom anunció el desarrollo de una red de IPTV. De conseguir el permiso oficial para operar, optaría por ofrecer el servicio de TV paga a través de su propio tendido de telecomunicaciones. A largo plazo es la opción más conveniente, pero el despliegue es muy costoso y más lento, por lo que seguramente estará acotado a barrios de alto poder adquisitivo de su área original de concesión, el norte de la Argentina.

¿Qué impedimentos podrían encontrar?

–En el caso de Telefónica y Telecom, el impedimento es regulatorio (pliego de concesión y Ley de Bienes Culturales). La prohibición fue ratificada en 2007 por la Justicia. En el caso de Telmex y otros operadores entrantes, la dificultad es que el Comfer no está extendiendo licencias para prestar servicios de TV paga. Entendemos que la disputa terminará definiéndose en el ámbito judicial durante 2008.

En los países donde sí lo implementó, ¿qué impacto tuvo en términos de beneficios para estas empresas?

–El país de referencia sobre la evolución de ofertas múltiples es Chile. Fue el primer país donde Telefónica lanzó el DTH en 2006. Allí tiene una competencia muy fuerte con el operador de cable VTR, que tiene una presencia del 10 por ciento en telefonía fija, 35 de banda ancha y 75 en televisión. A un año de haber lanzado este servicio, Telefónica consiguió 250 mil clientes, el 15 por ciento del mercado de video de Chile. Además, Chile tiene una penetración de mercado del 6 por ciento, así que allí Telefónica tendría mucho espacio para crecer. Pero la ganancia está en que el 98 por ciento de los clientes de Telefónica contrata el video por medio de paquetes dobles o triples, es decir, con telefonía, banda ancha o ambos. Cualquier otro ejemplo para la región siempre tiene a Telefónica como protagonista, es la única que lanzó un esquema a nivel multi país y de gran escala. Es la pesadilla de la industria de la TV paga. C

OPINION

Petróleo bolivariano en la Argentina

POR FEDERICO BERNAL *

Si se reconoce –como lo hizo el ex presidente de la firma norteamericana CMS Energy y actual consultor privado, Francisco Mezzadri– que la "notoria disminución en la perforación de pozos exploratorios, la concentración de la actividad en cuencas productivas, la actividad moderada en áreas de mayor riesgo y nula en cuencas no productivas, la disminución del tamaño de los yacimientos descubiertos y el fuerte déficit de inversión en exploración", caracterizaron a la actividad exploratoria entre 1990-2001 (Coloquio IDEA-2007), entonces hasta los más devotos del *laissez-faire* concluirán que en materia hidrocarburífera y energética el mercado es ineficiente *per se*, y su accionar retrógrado y perjudicial al normal desenvolvimiento socioeconómico y a la sustentabilidad energética del país. Desde esta óptica, el retorno del Estado como actor fundamental del sector resulta obligado y necesario. Retorno que hoy se manifiesta a través de la empresa estatal Enarsa, ciertamente distinta a la YPF de Enrique Mosconi por ser una sociedad anónima y cotizar en Bolsa.

Al desapego, el desinterés y la apatía del oligopolio privado más Petrobras (p+P) por recomponer la endeble situación petrolera local, sintetizada magistralmente en el masivo reemplazo de argentinos (ex *ypfianos*) en los puestos clave de Repsol-YPF por ex directivos de la vieja Pdvsa (a su vez, expulsados por Chávez), la alianza argentino-venezolana se apresta a responder con miles de millones de reservas probadas de petróleo en manos estatales.

De confirmarse los pronósticos del proceso de certificación del bloque 6 de la Faja del Orinoco en Venezuela (completado en un 75%), las estratagemas de p+P tendientes a aumentar las inversiones a cambio de disminuir las retenciones, aumentar los precios de los combustibles y renegociar contratos por períodos ilimitados, podrían perder razón de ser. Y más importante aún: el país podría esquivar la debacle de pasar a ser importador absoluto de petróleo y derivados a partir de 2014, con desembolsos del orden de los 23.300 millones de dólares anuales (calculado con un barril promedio a 100 dólares).

Según datos de la Secretaría de Energía (SE), el país cuenta con 305,7 millones de metros cúbicos de reservas comprobadas de petróleo (a diciembre de 2006), reservas que al ritmo de extracción de 2007 alcanzan para 8,2 años de consumo. No obstante, gracias al potencial del bloque citado, las reservas comprobadas de petróleo en propiedad de Enarsa y Pdvsa se ubicarían en aproximadamente un 64 por ciento por encima que las reservas probadas de la Argentina, extendiendo su horizonte de 8,2 a 21,6 años. A partir del año entrante –y presumiendo que la totalidad del crudo extraído venga al país–, a la producción diaria de 639.600 barriles diarios promedio (niveles 2007-SE) se le sumarían unos 300 mil barriles provenientes de Venezuela y controlados por Enarsa. Visto que el principal productor de petróleo del país, Repsol-YPF, extrajo durante 2007 unos 240.388 barriles diarios, el Estado nacional se convertiría en el primer productor local. Asimismo, cabe destacar los esfuerzos de las partes tendientes a desacoplar ese petróleo del precio internacional. Así, el costo de producción de un barril "bolivariano" se fijará en función del costo de producción de la Faja del Orinoco (5 dólares/barril), más el costo de mejoramiento del crudo extra-pesado (10 d/b), más la regalía y otros impuestos, sumado al costo del transporte (Petroleum World–07/01/08).

Quedan por resolver, sin embargo, cuestiones fundamentales. Realizar su mejoramiento cualitativo en Venezuela y su refinación en la Argentina. En segundo lugar, que su mejoramiento cualitativo se realice en Venezuela y su refinación en la Argentina. Y en tercero –y dada la importancia estratégica que el petróleo venezolano representará para el país–, el nivel de maduración que adquirirá la alianza política, económica y energética entre ambos países. Si 1943 marcó el inicio de la alianza norteamericano-saudí, sellada públicamente por el presidente Franklin D. Roosevelt al manifestar "encuentro crucial que la defensa de Arabia Saudita es vital a la defensa de los Estados Unidos", 2008 fusiona definitivamente el interés nacional argentino (y su seguridad energética) al destino de la democracia bolivariana. C

* *Investigador del USAL.*
editorial@cienciayenergia.com

EXPORTAR MATERIAS PRIMAS TIENE UN COSTO OCULTO EN AGUA

Lo que la soja se llevó

En el mundo existe una preocupación creciente por la escasez de agua. Para América latina, el negocio de vender commodities presenta su costado oscuro.

POR DIEGO RUBINZAL

"Afrontando la escasez" fue el inquietante lema elegido en la última conmemoración de Día Mundial del Agua. Un informe reciente del Fondo Mundial para la Conservación de la Naturaleza advirtió acerca de las consecuencias del riego excesivo. Actualmente, se estima que existen alrededor de dos mil millones de personas –en 40 países– que sufren escasez de agua. A la par de las advertencias de los especialistas, se han diseñado hipótesis de eventuales escenarios de conflicto para controlar este recurso natural.

Las organizaciones ambientalistas sudamericanas denuncian que las grandes corporaciones transnacionales intentan dominar las reservas estratégicas de agua en América latina. Cuando Luis D'Elía cortó los alambrados de un campo correntino –propiedad del estadounidense Douglas Tomkinson–, algunos sectores sociales reclamaron una ley que prohíba a los residentes extranjeros comprar tierras asentadas sobre el Acuífero Guaraní.

Más allá de este debate pendiente, lo cierto es que los países europeos y asiáticos (fundamentalmente China) están usufructuando el recurso acuífero sudamericano sin la necesidad de comprar tierras o apelar al uso de tropas. El mecanismo utilizado es la exportación de "agua virtual". Los especialistas sostienen que aproximadamente el 15 por ciento del agua utilizada en el mundo se termina "exportando".

Esto ocurre porque cuando se comercializa soja, trigo, carnes o aceites no solamente se venden productos tangibles, sino que también se transfiere el agua que se utilizó para obtenerlos. La cantidad de agua necesaria para producir los alimentos se calcula, en general, en un metro cúbico cada 1000 calorías de origen vegetal, y cinco metros cúbicos para la misma cantidad pero de origen animal. Por ejemplo, para producir un kilo de soja se necesitan 2100 litros de agua; para un kilo de pollo, 2800 litros; para uno de cerdo, 5900 litros, y para un vacuno, 16.000 litros.

En su trabajo "Agua virtual, agronegocio sojero y cuestiones económico-ambientales" (*Realidad Económica* N° 223), el ingeniero agrónomo Walter Pengue señala que "en la campaña sojera 2004/2005, de 38,3 millones de toneladas, Argentina exportó gratuitamente más de 42.500 millones de metros cúbicos de agua". Por lo tanto, si bien la Argentina está obteniendo importantes divisas por las exportaciones derivadas de su producción primaria (ya sea en forma bruta o industrializada), no se están contabilizando los costos que este esquema trae asociado.

Los especialistas sostienen que la agricultura consume aproximadamente el 70 por ciento del total de agua dulce utilizada. En el caso de la Argentina, ya existen 1.300.000 hectáreas que utilizan el riego artificial. Pengue afirma: "El principal porcentaje de maquinaria y equipo para riego no se ubica, como podría pensarse, en las áreas con mayores limitaciones hídricas (por ejemplo, el Noreste o el Noroeste argentino) sino en la región pampeana, donde los cultivos de la agricultura industrial demandan agua de manera más intensiva".

Los especialistas –consultados por **Cash**– advierten que el incremento en el uso del agua aumenta los riesgos de salinización y degradación del suelo, lavado de nutrientes y contaminación. Esto puede derivar en una reducción futura de las áreas de producción agrícola y en un agotamiento de la disponibilidad de los recursos hídricos. En este sentido, el Fondo Mundial para la Conservación de la Naturaleza señala que las variedades de cultivo industrial están creciendo velozmente y dan mayor rendimiento con abundante riego. Pero los buenos resultados agrícolas tienen su contracara: en muchas zonas han causado falta de agua y daños en los ecosistemas y –según el organismo ambiental– eso causará, en el futuro, peores sequías.

Mientras los países exportadores corren el riesgo de comprometer sus reservas acuíferas por su uso intensivo, las naciones importadoras se ahorran el gasto de agua. En los últimos años, el flujo transfronterizo de agua virtual ha venido creciendo a un ritmo sostenido. Según la FAO, mientras que en 1961 apenas se vendían 450 kilómetros cúbicos de agua "virtual", en el 2000 la exportación había aumentado hasta los 1340 kilómetros cúbicos.

Pengue advierte que "la sobreexplotación y subvaluación de recursos como los nutrientes exportados, y ahora la de agua virtual, no reconocida aún por los traders compradores, amerita identificar si este modelo de crecimiento sesgado hacia uno o dos cultivos para la Argentina (soja y maíz) no pone, por un lado, en peligro la estabilidad estructural agropecuaria y, por el otro, la estabilidad ambiental y la seguridad alimentaria nacional en el mediano plazo". Pensar un modelo sustentable más allá de la coyuntura parece ser el tema a resolver.

Télam



El 15 por ciento del agua utilizada se termina exportando.

Recursos agua

- "Mediante la compra de soja, trigo, carnes y aceites, China, otros países asiáticos y europeos están usufructuando el recurso acuífero sudamericano."
- "Para producir un kilo de soja se necesitan 2100 litros de agua; un kilo de pollo, 2800 litros; uno de cerdo, 5900 litros, y uno vacuno, 16.000 litros."
- "En la campaña sojera 2004/2005, de 38,3 millones de toneladas, Argentina exportó gratuitamente más de 42.500 millones de metros cúbicos de agua."
- "Mientras los países exportadores corren el riesgo de comprometer sus reservas acuíferas por su uso intensivo, las naciones importadoras se ahorran el gasto de agua."
- "El incremento en el uso del agua en los cultivos aumenta los riesgos de salinización y degradación del suelo, lavado de nutrientes y contaminación."

EL BAUL DE MANUEL Por M. Fernández López

Opciones

El problema económico nace de la finitud de los recursos al alcance de personas o de colectivos humanos. Porque el dinero no nos alcanza, debemos comer un sánguche y no hacernos servir en un restaurante. Porque el agua potable es limitada, a su uso deben ponerse restricciones –por ejemplo, cobrándola–. El no poder tomar de un recurso escaso tanto como se nos antoja lleva a la necesidad de tener que elegir entre un uso u otro. Si se trata de bienes de consumo, el criterio es la utilidad o preferencia relativa de cada posible destino. Si en cambio se trata de bienes de capital, el criterio es el rendimiento esperado: ¿contratar a este o a aquel trabajador?, ¿adquirir este equipo o aquel, o ninguno?, ¿invertir en títulos públicos o en acciones? Como todo lo esperado recién ocurrirá en el futuro, la cifra que realmente obtenga en el futuro es un misterio: sólo puede conjeturarse. Por ejemplo: compro tierra para sembrar algo y exportar la producción; entre tanto, ocurre algo imprevisto: una recesión en el exterior, que puede reducir (o no) la cantidad demandada de mi producto, reducir (o no) el precio de mi producto, o ambas cosas. Mi rendimiento se forma con la cantidad exportada y el precio en el exterior. ¿Qué producto me conviene sembrar? ¿El que se cotice más, o el que, sin rendir tanto, mantenga estable su precio a lo largo del tiempo? El tema de la elección sujeta a riesgo fue considerado por Adam Smith respecto de la elección de profesiones, y luego por M. Friedman y L. Savage, y por Hurwitz en su célebre obra *Portfolio Selection*. Menos conocido es el enfoque de Pedro Ferré (1830, gobernador de Corrientes), que desaconsejaba la ganadería, prometedora de lucros considerables, aunque sujetos a riesgos y peligros, y aconsejaba diversificar las actividades económicas, que aunque prometían lucros moderados, eran más seguros. Su pensamiento vendría a coincidir con el enfoque riesgo-beneficio de Hurwitz, Tobin y otros, en el siglo XX, que medían el rendimiento esperado por la media de los rendimientos pasados y el riesgo esperado por la varianza de dichos rendimientos. El comercio mundial de productos agropecuarios, con sus marcadas fluctuaciones de precios y cantidades, es especialmente apto para este tipo de valoraciones. Y lo es en la Argentina actual, en que el uso de la tierra se ha reorganizado en función de la expectativa de lucro y la soja ocupa más de la mitad del suelo.

Puntajes

Vamos conduciendo nuestro auto. De pronto, una hilera de conos anaranjados reduce el ancho de la ruta y con ello también la velocidad de circulación. A la media cuadra, un policía nos indica arrimar el auto al cordón. Algo adentro se nos estruja, porque nunca sabemos cómo terminan esas paradas. La morosidad con que el policía examina nuestro auto nos hace presentir que, además de impedirnos llegar adonde íbamos, algún defecto le va a encontrar al auto, y si no lo va a inventar. "Ponga el freno de mano." Lo hacemos, y el amigo de la onza mueve el auto con dos dedos, sin que el rodado oponga la menor resistencia. "A ver, muéstreme el comprobante del seguro." "El auto estuvo asegurado siempre, oficial", le expresamos, y en vano hurgamos en la guantera: justo ese día dejamos el comprobante en casa. "El vehículo tiene que quedar detenido aquí hasta que pase el motorista", y nos aclara que ello puede demorar tres o cuatro horas; o bien "debo secuestrar el vehículo". "Esa infracción tiene una multa de 500 pesos." "¿Y no puede arreglarse, oficial?" Con perfecta cara de póquer, nos sugiere: "Si quiere dejar algo para los muchachos; ponga un Sarmiento en el DNI, y páseme el documento". A la postre, le hemos comprado al vigilante una multa de 500 pesos por sólo el 10 por ciento del valor, más una enorme pérdida de tiempo. Los diálogos anteriores no son imaginarios: yo pasé por eso en múltiples ocasiones y en distintos distritos. Los 500 pesos nunca ingresaron al erario. Es como si hubieran ingresado y el vigilante los arrebatase de las arcas fiscales: es una apropiación indebida de recursos fiscales. En el sistema de puntos negativos por infracciones de tránsito, si la pena recae sobre el conductor y no sobre el vehículo –parece ser la alternativa más lógica– no se ve otro camino más que el acercamiento personal entre vigilante e infractor. Y con ello ¿cuántas situaciones como las descriptas no tendrán lugar, si no se pena también al coimero o evasor fiscal? A la quita de puntos al infractor debería acompañar un descuento de puntos, acaso más severo, a la habilitación del funcionario infiel. Incluso podría establecerse un sistema de puntajes negativos para todos los funcionarios que incumplan su deber. No carecería de precedentes: el Banco Federal de Alemania, por ejemplo, remueve automáticamente del cargo a su presidente si la tasa de inflación supera el 1 por ciento.

Finanzas
el buen inversor

■ La compañía de celulares **CTI** cambiará su nombre por Claro, la marca que utiliza su firma propietaria, la mexicana América Móvil, en la mayoría de los países donde opera.

■ **Sol Líneas Aéreas** inaugurará en marzo su servicio de dos vuelos diarios que vincularán las ciudades de Rosario y Mendoza. La conexión se realizará con una breve escala en Córdoba, ciudad que también se verá favorecida.

■ El músico argentino **Gustavo Santaolalla** fue nombrado “Embajador del Vino”, para que su imagen refuerce la de los vinos argentinos en el mundo.

■ El **Banco Santander Río** informó que durante el trienio 2008-2011 invertirá el 0,5 por ciento de sus resultados netos como aporte de capital semilla para proyectos de base tecnológica. Si la entidad repite las ganancias de 2007, estaría invirtiendo cerca de 500 mil dólares.

■ La **empresa de comunicaciones Iplan** firmó un convenio con Microsoft para mejorar la provisión de Internet y Data Center que ofrece al mercado de empresas.

■ **Swiss Medical Medicina Privada** inauguró una nueva sucursal en la ciudad de Tandil. Además de SMG Seguros, las principales compañías del grupo son: Clínica y Maternidad Suizo Argentina, SMG Seguros, Sanatorio De Los Arcos, Sanatorio Agote, Qualitas y Docthos, entre otras.

EL SISTEMA BANCARIO SIGUE AUMENTANDO SUS UTILIDADES

Tierra de ganancias

POR PABLO SIMIAN

Mientras bancos poderosos de los países desarrollados sufren las consecuencias de la crisis financiera internacional, en la Argentina la banca vive una época dorada. La puja salarial.

Guadalupe Lombardo



Los bancos disfrutan de la menor morosidad privada de la historia.

El sistema financiero completó el tercer año consecutivo con utilidades, al obtener en 2007 resultados positivos equivalentes al 1,5 por ciento del activo total de la banca, según datos del Banco Central. En diciembre pasado, los bancos embolsaron 640 millones de pesos y consolidaron el patrón anual de beneficios, que sumó 3940 millones. El 86 por ciento de las entidades que operan en la plaza doméstica tuvo una performance positiva: las privadas arrojaron ganancias contables de 1,6 por ciento del activo en el año ($ 2485 millones), en tanto que las públicas se ubicaron un escalón más abajo, con 1,2 punto porcentual.

A pocos días del inicio de las paritarias del sector, el Informe sobre Bancos del Central destaca que una de las razones del buen desempeño del sistema radica en la calidad de la cartera privada, que en diciembre exhibió un ratio de morosidad de 3,2 por ciento de las financiaciones, el menor de la historia. La reducción en la irregularidad fue impulsada por los préstamos destinados al sector corporativo. En cambio, las líneas relacionadas con el consumo (préstamos personales y tarjetas de crédito) sufrieron un aumento de la morosidad, que llegó a 3,6 por ciento luego de incrementarse 0,6 por ciento en 2007. La expansión del crédito privado en los últimos tres años fue superior al 40 por ciento, pero aun ese ritmo de crecimiento no alcanzó para imprimirle el protagonismo de otras épocas: la participación del crédito en el PIB llegó en 2007 a 12,5 por ciento, casi la mitad que diez años atrás.

“Nuevamente los bancos tienen una altísima rentabilidad, como siempre, aun cuando no cumplen con el rol que les es exigible: acompañar a la economía real”, sostuvo el secretario de prensa de la Asociación Bancaria, Eduardo Berrozpe, quien además expresó que los buenos dividendos de los bancos “demuestran la injusticia del sector privado de no cumplir con la legislación laboral y de pagar un salario inicial que en muchos casos no alcanza para satisfacer las exigencias de vestimenta que impone la actividad”.

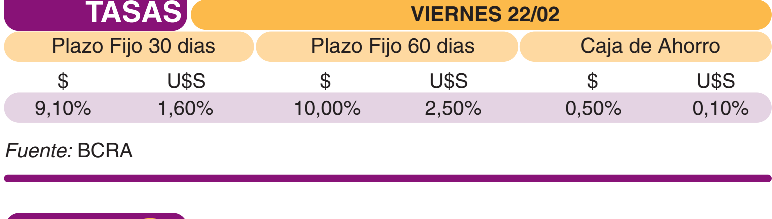
Peso más, peso menos, los principales bancos locales rondarán ganancias netas superiores a los 100 millones de pesos, con topes de hasta 900 millones en 2007. Entre los que ya informaron oficialmente sus resultados está el Santander, que recolectó en su filial de la Argentina unos 188 millones de euros, superando en 27 por ciento los dividendos de 2006. El Banco Macro anunció una renta de 495 millones de pesos (17% superior a la del año anterior). Las ganancias de la plaza doméstica van a contramano de la tendencia de algunos países desarrollados: en Suiza, el UBS declaró pérdidas por 18 mil millones de dólares y el Citigroup de Estados Unidos sufrió cargos de más de 30 mil millones en el segundo semestre del año pasado. Según la información que dejó trascender esta semana el *Wall Street Journal*, el Citigroup se desprendería de algunos de sus negocios fuera de los Estados Unidos para tratar de paliar las pérdidas infligidas por la crisis de las hipotecas *subprime*.

En cambio, el patrimonio neto de la banca local se robusteció casi un 12 por ciento en 2007. Además, la ganancia acumulada en los últimos tres años permitió cubrir el 40 por ciento de las pérdidas declaradas tras la profunda crisis de 2001. De acuerdo con el informe del Banco Central, ciertos rubros asociados a esa crisis “están próximos a desaparecer de los balances de los bancos”, ya que la amortización de amparos llegó al 87 por ciento del total y los redescuentos de ese período representan actualmente sólo medio punto porcentual del pasivo del sistema.

Con la crisis de 2001 casi exclusivamente como un mal recuerdo, y la buena seguidilla de ganancias, en la Asociación Bancaria no entienden que no se promueva un nuevo esquema de banca de desarrollo, aunque admiten que la designación de Mercedes Marcó del Pont al frente del Banco Nación es “promisoria”. La funcionaria hizo explícita su intención de darle a ese banco un perfil más productivo y esta semana puso en funcionamiento nuevas líneas para inquilinos y pymes.

En diálogo con **Cash**, Berrozpe aseguró: “La crisis financiera internacional es otro síntoma que demuestra que el modelo de gestión del sistema está agotado y que el paradigma empresario quebró: las prácticas de ingeniería financiera especulativa y contabilidad creativa tienen que dejar lugar a la transparencia y a un modelo de banca de desarrollo, en el que el Banco Central tenga el rol de orientador del ahorro nacional hacia las empresas y familias que necesitan financiamiento a mediano y largo plazo”.

Los reclamos gremiales pronto se escucharán, también, en la mesa de negociación por la actualización del salario bancario. “Aún no está definido, pero el planteo de aumento estará más cerca del 30 que del 20 por ciento”, señaló el vocero del sindicato que lidera Juan José Zanola, un incremento más ambicioso que el 14 por ciento acordado en 2007. C



TASAS — VIERNES 22/02

Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
9,10%	1,60%	10,00%	2,50%	0,50%	0,10%

Fuente: BCRA

ACCIONES

	PRECIO ($)		VARIACION (%)		
	Viernes 15/02	Viernes 22/02	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	5,010	4,900	-2,2	-6,7	-13,0
SIDERAR	26,000	25,900	-0,4	-3,0	5,7
TENARIS	65,000	66,100	1,7	4,1	-6,0
BANCO FRANCES	7,680	7,910	3,0	1,4	-6,4
GRUPO GALICIA	2,150	2,210	2,8	8,9	-3,9
INDUPA	5,250	5,330	1,5	16,4	18,4
MOLINOS	12,200	12,400	3,1	9,7	17,5
PETROBRAS ENERGIA	3,830	3,780	-1,3	0,3	-3,1
TELECOM	14,100	14,500	2,8	13,7	1,7
TGS	3,350	3,200	-4,5	-3,0	-15,8
INDICE MERVAL	2.052,300	2.091,690	1,9	3,9	-3,1
INDICE GENERAL	117.989,600	118.149,970	0,1	4,2	-2,9

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

RESERVAS — SALDOS AL 22/02 — en millones

TOTAL RESERVAS BCRA.	48.850
PROMEDIO COMPRAS ULTIMOS 20 DIAS	45
COMPRAS DEL ULTIMO VIERNES	0

Fuente: BCRA

POR CLAUDIO SCALETTA


Guadalupe Lombardo

CRECEN LAS PYMES REGIONALES

Campo menos concentrado

Pequeños y medianos productores de frutas lograron escalar posiciones en los últimos años, recuperando espacios perdidos en la Convertibilidad y con la crisis de 2001.

Algunas economías regionales se desconcentran. El dato no deja de sorprender porque se trata de la primera señal clara del cambio de las condiciones estructurales generadas en la década pasada y que, además, permiten entender mejor el auge de algunas regiones y su impacto en el nivel de empleo global. Seguramente no se trata de un cambio estructural en el sistema capitalista. En el largo plazo las tendencias a la concentración y centralización del capital no se detendrán. La experiencia es secular, global y difícilmente se revertirá desde las regiones o la periferia. Sin embargo, la mirada sobre el mediano plazo muestra cómo la recomposición de la rentabilidad de las empresas tiene importantes efectos multiplicadores en la economía.

Una manera de medir el grado de concentración de un determinado mercado es recurrir al Indice de Herfindhal-Hirschman (IHH), el cual a pesar de su largo nombre sólo consiste en la sumatoria de los cuadrados de las participaciones de mercado de las primeras 50 empresas (o menos, si no se llega a ese número). De esta manera si sólo existe una única empresa en un mercado, es decir si existe un monopolio absoluto, el IHH es 10.000 (100 al cuadrado) 4 empresas, 2500. Si el mercado se reparte en 10 empresas, el índice es 1000. Un mercado con un resultado de menos de 1000 es considerado competitivo; un resultado de entre 1000 y 1800 es un mercado moderadamente concentrado; y un resultado de 1800 o más, indica un mercado altamente concentrado. Esta metodología es utilizada por la Federal Trade Commission estadounidense para evaluar el impacto en las fusiones. También por la OCDE. Un segundo indicador, aún más sencillo, es el C4, que consiste en sumar de manera directa las participaciones de mercado de las 4 empresas más grandes y ver si superan o no el 60 por ciento del mercado bajo análisis.

El especialista en economías frutícolas Miguel Angel Giacinti, sobre la base de los datos de Aduana, calculó este coeficiente tomando la participación de las empresas en el mercado de exportación de frutas argentinas y sobre series de los últimos 15 años. El primer resultado fue previsible, el segundo no.

Tomando como ejemplo las exportaciones de frutas de pepita, en 1996 el IHH se ubicaba en 686 para manzanas y 561 para peras, con un C4 de 42,3 y 37,8 por ciento, respectivamente. En 2001 el IHH se encontraba en 1038 en manzanas y en 938 en peras, con un C4 de 48,8 y 51,6 por ciento respectivamente. El primer resultado de la investigación, entonces, es el significativo aumento de la concentración durante la Convertibilidad, que si bien no alcanzó los niveles considerados críticos por la metodología, se dio en un lapso menor a una década.

Cuando se analizan los números de 2006 se encuentra que el IHH había retrocedido a 798 en manzanas y 708 en peras y el C4 bajado a 45,1 y 43,0 por ciento, respectivamente. La situación en frutas de pepita no regresó a los niveles de 1996, es decir, no altera las tendencias de largo plazo del sistema, pero muestra una desconcentración luego del 2001. En particular, a partir de 2003.

Cuando el análisis se extiende a todas las frutas, las tendencias ejemplificadas con peras y manzanas se reproducen. El IHH promedio para todas las frutas pasa de 1426 en 2001 a 952 en 2006, una caída del 33,2 por ciento. El C4, en tanto, pasa de 61,01 por ciento, a 49,49 por ciento. Saliendo del promedio en 2006 sólo se registraban mercados concentrados en las exportaciones de uvas y pomelos. En 2005, todavía aparecían concentrados los arándanos.

Estos números no son abstracciones. Explican la nueva dinámica en los complejos de los cítricos en Tucumán y el NEA, del circuito de las frutas de carozo en Mendoza o del de pepitas en Río Negro y Neuquén, entre otros. Muchas de las nuevas exportadoras son pymes dinámicas que lograron aprovechar las nuevas condiciones de rentabilidad post convertibilidad. Un ejemplo de esta evolución se encuentra en la diversificación de los mercados de destino, con aumento del número de países a los que llegan las frutas. Las nuevas empresas pudieron acceder a capital de trabajo y a la prefinanciación de exportaciones, incluso por parte de los propios importadores; una realidad impensable hace una década.

cs@fruticulturasur.com

agro granos

■ En 2007 la molienda de soja aumentó 10,8 por ciento en relación con el año anterior, totalizando 36.272.981 toneladas. La producción de aceite, en tanto, creció el 13 por ciento, alcanzando 6.963.158 toneladas, según informó la Sagpya.

■ La Federación Agraria se quejó por la reunión entre el gobernador santafesino, Hermes Binner, y el conocido productor sojero Gustavo Grobocopatel, a quien consideran portador de un modelo antagónico con el reclamo de los pequeños y medianos productores.

■ En Río Negro la zafra lanera arrojó una disminución del 28 por ciento, una consecuencia directa de la sequía que afectó el año pasado la zona sur de la provincia.

■ Con 19,1 millones de hectáreas de transgénicos, la Argentina se mantuvo en 2007 en el segundo lugar entre los 23 países que adoptaron esta tecnología, detrás de EE.UU. y delante de Brasil.

E-CASH
de lectores

DE NEOLUDITAS Y ECOLOGISTAS

El artículo de Claudio Scaletta del último domingo ("Debate por el desarrollo de los biocombustibles") insiste en descalificar a todos los militantes del movimiento ecologista como "neoluditas verdes (...) que ven en cualquier avance tecnológico en el agro una amenaza contra el medio ambiente". Vale la pena hacer algunos aportes a este debate. El movimiento ecologista de ninguna manera se opone a la tecnología *per se* sino que cuestiona un modelo tecnológico (en el ámbito rural y otros) que ya ha demostrado ampliamente sus impactos socioambientales: la contaminación, la desertificación, la destrucción de economías regionales, la erosión genética y la expulsión de campesinos son sólo algunas de las consecuencias que a esta altura Naciones Unidas tiene perfectamente documentadas.

Por otra parte, este mismo modelo tecnológico tiene como una de las características principales no resolver ninguna de las necesidades de las personas sino estar al servicio del lucro de grandes corporaciones que hoy como nunca dominan el planeta.

En ese aspecto, los biocombustibles han demostrado ser un emblema de ese modelo de comodificación de la agricultura: no sirven para resolver ninguno de los problemas con que se los promueve (cambio climático, agotamiento de los combustibles fósiles), pero garantizan grandes ganancias para un puñado de corporaciones que con la complicidad de sojeros, funcionarios públicos y entidades financieras prometen un festín para unos pocos.

Lejos de la linealidad, los ecologistas proponemos buscar una mirada integral que incluya los planos sociales, económicos, culturales y ambientales, y que no se enfoque sólo en el presente sino que tenga en cuenta el mundo que les entregaremos a las futuras generaciones. Esta mirada es aún una asignatura pendiente para los argentinos.

Carlos A. Vicente
carlos@grain.org
www.biodiversidadla.org

MONEDAS

Sabemos que desde hace un tiempo escasean las monedas. Desde que aumentaron los boletos del colectivo, escasean aun más. También sabemos que las empresas de colectivo venden las monedas (les das un billete de 100 pesos y te lo cambian por 90 pesos de monedas). Las empresas de colectivos tienen muuuchas monedas y no sería para nada complicado que provean a los choferes de monedas de 1 peso. Yo propongo que hasta tanto los choferes de colectivos no tengan monedas para cambiar a los pasajeros que suban con un billete de 2 pesos (ése sería el billete que el pasajero tendría derecho a cambiar), los usuarios se organicen, y viajen igual en el colectivo si es que no consiguieron monedas. Que los usuarios se organicen quiere decir que se protejan en el caso de que el chofer no quiera llevar a alguno por no tener monedas.

Marcela Espadero
loyola40@hotmail.com

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar, enviar fax al 6772-4450 o E-mail a *economia@pagina12.com.ar* no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

OPINION



Gustavo Mujica

Inflación, salarios, ¿y después?

Por Roberto Dvoskin

Vivimos una sensación contradictoria. Por un lado, los datos de la llamada "macroeconomía" muestran a un país en franco crecimiento: con un PBI que ya supera largamente los valores máximos de la década anterior, con una recaudación impositiva que se duplica de enero a enero de cada año y, más allá de algunos tecnicismos, con un superávit que le permite al gobierno nacional superar los 48 mil millones de dólares en reservas. En congruencia con ello, nuestras exportaciones, más allá de la mejora en los términos de intercambio (lo que exportamos, léase soja, trigo, carne, son cada vez más caras medidas en dólares), se incrementan año a año. Junto a ello los salarios, al menos entre 2004 y 2007, se han movido por sobre la tasa de inflación y el nivel de desocupación ha descendido por debajo de los dos dígitos, cuando 10 años atrás superaba el 20 por ciento. Pero la sensación térmica es diferente. A pesar de que ciertos medios de comunicación exageran el descontento, lo que sí pareciera cierto es que las demandas sociales son mucho, muchísimo más exacerbadas que en la década del '90. Los pedidos de incrementos salariales son una muestra evidente de lo antedicho.

Primera cuestión: la inflación. La Argentina es, desde el punto de vista inflacionario, un país alcohólico, huele un corcho y se emborracha. Todo incremento de precios tiende a acelerarse, si no se toman medidas al respecto. Y la sensación es que la inflación se va acelerando. Y ello va más allá del Indec, que sin duda merece un párrafo aparte. Pero vale destacar que con inflación, aunque fuera del 8,5 por ciento anual, los que pierden son los asalariados. Porque corren de atrás: los precios pueden aumentar todos los días, mientras que con los salarios, paritarias de por medio, el proceso es más complicado. Y por lo tanto nunca, pero nunca, en la carrera precios vs. salarios, en el mediano plazo, ganan los salarios. Una estrategia (necesaria) de recuperación del salario real no puede hacerse de un día para otro, ni de un año para otro, es un proceso (desgraciadamente) largo si se lo pretende hacer sustentable en el tiempo. No es lo mismo la recuperación de salarios reales que aumentos nominales. Recordemos que la recuperación del nivel de empleo y el descenso de la tasa de desempleo tampoco se hizo de un año para otro.

Dentro de esta primera cuestión está la medición de la inflación. Pregunta obvia, pero necesaria: ¿para qué sirve el índice de precios? Respuesta también obvia: como toda información, para poder tomar decisiones correctas. Hoy por hoy pareciera que la información que provee el Indec no es tenida en cuenta para tomar decisiones. Las propias ideas-propuestas que desde el Ministerio de Economía se dan para el incremento salarial (que rondan entre el 20% y 25%) no parecieran tener en cuenta el número anual que el Indec aporta. La situación que hoy se vive con relación al índice de precios tiene muchos padres: el primero es que la metodología utilizada (del año 1999) no es útil para mostrar la canasta de consumo en la Argentina de 2008. En el '99 casi no había celulares (hoy hay más de 30 millones), vivíamos en la precrisis y el consumidor era mentalmente otro. En segundo término, no es posible pensar en un único índice porque los consumos son cada vez más segmentados, y por lo tanto no es el mismo el gasto en transporte para alguien que gana 4 mil pesos que para quien gana 1200. No es lo mismo la incidencia de la medicina privada para quien la usa que para quien no la usa, ni la del turismo, ni de la educación de gestión privada. Es como si un médico quisiera entender a un paciente mirando estadísticas generales, pero no conociendo al propio enfermo. Por lo tanto existe la necesidad imperiosa de cambiar la metodología de manera que el índice refleje no "la realidad" (que no existe) sino la mayor cantidad de realidades posibles. Tercer problema: la existencia de trabajadores del Indec que después de 15 años tienen una precaria relación laboral (contratos), sin ningún tipo de estabilidad. La Argentina fue pionera en leyes y sistemas laborales modernos. Eso en el Indec hoy no existe para un número importante de trabajadores. Y paralelamente es necesario el llamado a concurso para cubrir y garantizar un sistema adecuado de nombramiento de altos funcionarios en un organismo altamente tecnificado que, además, requiere de la más absoluta libertad presupuestaria y de decisión. Pero intervenirlo o pseudo intervenirlo no sólo no es una solución sino que se ha convertido en parte importante del problema.

Por otro lado, si no es el Indec, no existe ningún otro organismo, público o privado, que pueda reemplazarlo. El tema de la tasa de inflación hoy en día es que *no* se sabe cuál es, o al menos un grupo importante de la sociedad (muchos de los cuales tienen que tomar decisiones) no confía en los datos que oficialmente o privadamente se anuncian, y por lo tanto cualquier número es factible, bajo la vieja frase "si no sabemos dónde vamos, cualquier camino nos lleva".

Segunda cuestión: salarios. Todos queremos ganar más. Alguna vez en una entrevista laboral me preguntaron cuánto quería ganar y contesté un millón de dólares. Me observaron que era un número absurdo. Repliqué que la pregunta era cuánto quería ganar, no cuánto me merecía. A mi entender, desde la dirigencia (gremial, empresaria, Estado) no nos hacemos la pregunta correcta, que creo es el cuánto, el cómo y el cuándo recuperamos el salario real. En el cuánto debe estar pensado el porcentaje del PBI que debieran llevarse los salarios, cuánto la renta, y cuánto el Estado. En el cuándo, el tiempo necesario para lograrlo. Y en el cómo, el desafío más importante está referido a si el tema de la distribución del ingreso es una política de estado o sólo está referido a la capacidad de presión y de negociación que tengan empresarios y sindicalistas.

Y ello nos lleva a la tercera cuestión que es el ¿después? Y creo que el después es hoy. Si toda la estrategia de crecimiento está pensada a partir del incremento nominal del salario para reactivar la demanda y un tipo de cambio fijo (aunque hoy sea alto), el techo está cerca. Si suponemos que la puja distributiva no es un problema, en el mediano plazo los salarios subirán menos que los precios o, para decirlo de otro modo, la espiral inflacionaria es una posibilidad cada vez más concreta.

¿La alternativa? La propuso la actual Presidenta. Un acuerdo social como forma de administrar la puja distributiva, desarrollar un marco de información confiable necesario para la toma de decisiones, priorizar el crecimiento, y por lo tanto el ahorro y la inversión, y pensar seriamente qué se hace y cómo se reinvierte el enorme superávit que hoy tiene el Estado nacional y no tener un Estado rico y jubilados pobres.

Como Moisés en el desierto, pueden pasar cuarenta años; pero empecemos. C